


AR08

ADVERTISING





Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Cock0400_1973



OUR COVER

As an advertising agency, our function is to inform the public about our clients and their products and services.

To communicate efficiently, we employ mass media but since any mass audience is, in reality, a community of individuals, the real measure of our success is how well we speak one to one.

CONTENTS

The President's Report	4
Balance Sheet	6
Statement of Earnings	7
Statement of Retained Earnings	7
Statement of Source and Application of Funds	8
Auditors' Report	8
Notes to Financial Statements	9
1973: An Overview	10
Directors and Officers	13
Offices	13

THE PRESIDENT'S REPORT

Although gross billings for the 12 months of 1973 were close to the record level attained in 1972 and revenue was higher, increased expenditures for the period resulted in lower net earnings.

Billings totalled \$37,600,000 compared with \$37,700,000; revenue was \$5,548,200 compared with \$5,433,000; expenses were \$4,940,900 compared with \$4,621,500; and net earnings, \$302,700 or 51 cents per share, compared with \$417,000 or 70 cents per share in 1972.

Total expenses increased, as planned, at about the same rate as in the previous year. Higher salary costs, reflecting inflationary pressures, were the main component; the rest of the increase was the result of non-recurring expenditures in two areas: the integration, with our company, of two agencies acquired in July and October, and the conversion to a new and more versatile computer.

While there was some lost business during the year, there were offsetting gains through associations with new clients. Billing and revenue, however, were adversely affected by some external developments. During the latter part of 1973, local supply difficulties related to world energy problems, unstable exchange rates coupled with the effects of the Canadian railway strike disrupted the market communication plans of several clients. As a result, they reduced or deferred their spending in this area and our billings did not reach the levels that we expected earlier in the year.

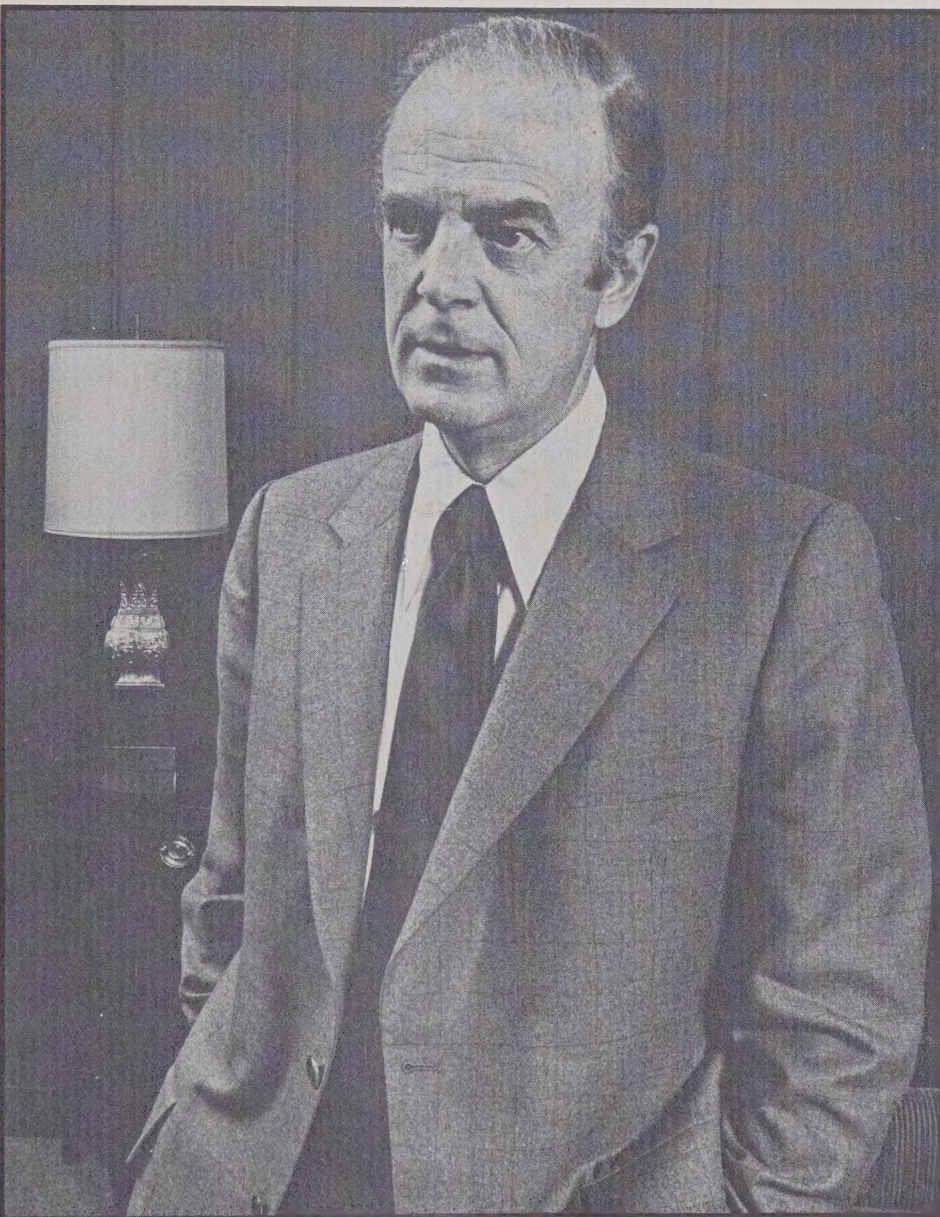
Regular 1973 dividends were covered by 1973 earnings and a special dividend was paid in March out of earnings retained from 1972. Retained earnings, at \$1,234,600, are at the appropriate level for our operating requirements and for our continuing company development program.

During 1973, our company continued its policy of reinvestment in our business. As previously reported, we acquired two Canadian agencies and expanded the computer service capabilities which we can offer our clients.

In July, McCall Advertising Agency Limited was integrated with our office in London, Ontario. This acquisition has strengthened our operations in an important growth area of this country.

In October, Industrial Advertising Agency Limited became the Industrial Marketing Communications Division of Cockfield, Brown and continues to serve its

J. Montweil
Toronto



clients from its own offices in Montreal and Toronto. In Vancouver, it is operated as a separate division of Cockfield, Brown-Insight Advertising and Public Relations.

Since Cockfield Brown first installed its own computer, we have been developing client service programs for it. Our latest installation enables us to obtain and analyze, in minutes rather than days, complete information on television availabilities throughout the country.

The performance of our company through a particularly turbulent year has demonstrated the high quality of our human resources and our financial strength. These, applied to the opportunities which we expect in 1974, make the prospects for the current year especially encouraging.

On Behalf of the Board

D. L. Coyle
President

COCKFIELD, BROWN & COMPANY LIMITED

(Incorporated under the Canada Corporations Act)

BALANCE SHEET

as at December 31, 1973 (with comparative figures as at December 31, 1972)

CURRENT ASSETS	1973	1972
Cash and short-term deposits	\$ -	109,600
Marketable securities, at cost (market value \$463,500; 1972 - \$499,000)	503,700	503,700
Accounts receivable	4,125,500	4,167,200
Expenditures billable to clients	399,100	264,600
Amount due from trustees under Employee Stock Purchase Plan	51,600	77,500
	<u>5,079,900</u>	<u>5,122,600</u>
FIXED ASSETS		
Furniture and fixtures	674,400	597,400
Less: Accumulated depreciation	<u>250,900</u>	<u>195,700</u>
	423,500	401,700
Leasehold improvements, at cost less amortization	<u>152,800</u>	<u>163,200</u>
	<u>576,300</u>	<u>564,900</u>
COSTS OF ACQUISITIONS (Note 2)	170,000	-
	<u>\$ 5,826,200</u>	<u>5,687,500</u>
CURRENT LIABILITIES		
Bank indebtedness	\$ 310,100	-
Accounts payable and accrued liabilities	3,831,900	3,840,900
Income taxes payable	67,000	174,200
	<u>4,209,000</u>	<u>4,015,100</u>
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Capital stock. Common shares without nominal or par value.		
Authorized - 2,000,000 shares; Issued - 596,500 shares	382,600	382,600
Retained earnings	<u>1,234,600</u>	<u>1,289,800</u>
	1,617,200	1,672,400
On behalf of the Board:		
(Signed)	(Signed)	\$ 5,826,200
R. W. Collington	T. G. Smyth, C.A.	<u>5,687,500</u>
Director, President and Chief Executive Officer	Director, Senior Vice-President Administration and Finance	

COCKFIELD, BROWN & COMPANY LIMITED

STATEMENT OF EARNINGS

for the year ended December 31, 1973 (with comparative figures for 1972)

	1973	1972
Gross billings	\$ 37,600,000	37,700,000
Commissions and service fees earned	\$ 5,548,200	5,433,000
EXPENSES		
Salaries (Note 3)	3,590,100	3,369,700
Pension contributions	129,400	124,400
Depreciation and amortization	74,700	55,300
Rent, light and taxes	402,500	405,000
Other	744,200	667,100
	4,940,900	4,621,500
Earnings before income taxes	607,300	811,500
Provision for income taxes	304,600	394,500
Net earnings for the year	\$ 302,700	417,000
Earnings per share	\$ 0.51	0.70

STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the year ended December 31, 1973 (with comparative figures for 1972)

	1973	1972
Retained earnings - January 1	\$ 1,289,800	999,800
Add: Net earnings for the year	302,700	417,000
Adjustments to fixed assets	—	171,200
	1,592,500	1,588,000
Deduct: Dividends paid on common shares	357,900	298,200
Retained earnings - December 31	\$ 1,234,600	1,289,800

COCKFIELD, BROWN & COMPANY LIMITED

STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

for the year ended December 31, 1973 (with comparative figures for 1972)

SOURCE OF FUNDS	1973	1972
Operations		
Net earnings for the year	\$ 302,700	417,000
Add: Charge not requiring an outlay of funds; depreciation and amortization	74,700	55,300
	377,400	472,300
Decrease in working capital	236,600	68,300
	<u>\$ 614,000</u>	<u>540,600</u>
APPLICATION OF FUNDS		
Payment of dividends on common shares	\$ 357,900	298,200
Costs of acquisitions	170,000	—
Additions to furniture and fixtures and leasehold improvements	86,100	139,600
Adjustments to fixed assets	—	102,800
	<u>\$ 614,000</u>	<u>540,600</u>

AUDITORS' REPORT

The Shareholders,
Cockfield, Brown & Company
Limited.

We have examined the balance sheet of Cockfield, Brown & Company Limited as at December 31, 1973 and the statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of

accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of the Company as at December 31, 1973 and the results of its operations and the source and application of its funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Touche Ross & Co.
Chartered Accountants.
Montreal, Quebec
February 8, 1974

COCKFIELD, BROWN & COMPANY LIMITED

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

December 31, 1973

Note 1. Statement of Accounting Policies Fixed Assets

The Company's fixed assets are recorded at cost except for the furniture and fixtures at the Montreal and Toronto offices which were appraised as of December 31, 1972 by The Industrial Valuation Company Limited and restated at depreciated replacement value. The effect of this restatement was to increase furniture and fixtures, net of accumulated depreciation, by \$219,300.

Furniture and fixtures are depreciated over their expected useful

lives. Leasehold improvements are amortized over the terms of the leases.

Costs of Acquisitions

The costs of acquisitions (Note 2) are to be charged to earnings over a five year period commencing January 1, 1974.

Gross Billings

Gross billings include service fees capitalized in accordance with industry practice by multiplying the service fees by $6\frac{2}{3}$ (commissions and service fees generally represent 15% of gross billings).

Note 2. Costs of Acquisitions

During 1973, the Company acquired the advertising business of two advertising agencies at a total price estimated at \$170,000.

Note 3. Remuneration and Number of Directors and Officers

The aggregate remuneration paid by the Company to its directors and officers and the number thereof for 1972 and 1973 were as follows:

	Number		Remuneration	
	1973	1972	1973	1972
To directors	12	12	\$ 11,000	\$ 12,000
To officers	35	29	\$798,500	\$715,500

(all directors were also officers of the Company)

Note 4. Long Term Leases

Annual rentals payable under long term leases in effect are \$342,500 in 1974, \$333,500 in 1975, \$333,500 in 1976, \$333,500 in 1977 and \$208,800 in 1978.

1973, AN OVERVIEW

It was an important year for Cockfield Brown. We expanded our operating base, increased the depth of our service capability, proved the excellence of our product and strengthened the quality of our human resources. And we did all this in the face of the economic uncertainty that was 1973.

We improved the quality of our assets.

Advertising is a "people business." There are few physical assets involved. What we have are people. Some of the very best in the advertising business.

And last year, we brought in some highly experienced specialists at a senior level, to improve our product and performance in various parts of the country.

We look forward to enjoying the results of their expertise more fully in the years ahead.



We extended our reach.

During 1973, Cockfield Brown broadened its base in the advertising industry by acquiring two other advertising agencies. In July, McCall Advertising was integrated into our London office to provide present and prospective clients with a more complete service capability. In October, we concluded

the acquisition of Industrial Advertising which continues to operate independently, but under the direction of CB management.

It is interesting to note that the new association has already developed three significant pieces of new business.

We've been judged by our peers.

During 1973, Cockfield Brown received widespread recognition for the excellence of its advertising product, from its peers in the industry.

At the 10th Annual Canadian Television Commercials Festival, CB received more awards than any other advertising agency; two 1st's, three 2nd's and five 3rd's. A total of 10 in all for a wide range of our clients' products and services.

The 13th Annual International Broadcasting Awards, sponsored by the Hollywood Radio and Television Society, decided that CB had created "The World's Best Radio Commercial" in the 30-second musical category.



The Art Directors Club of Toronto gave its only Gold award for television to a commercial created by Cockfield Brown. In addition, CB received two Silver awards and six Honorable Mentions for television and print advertising.

At the Annual ACA Seminar in Toronto, Marketing Magazine (advertising's trade journal) also gave recognition to the excellence of CB's product.

And for the second consecutive year, and the third time in five years, the Publicité Club de



Montréal gave Cockfield Brown its "Grand prix 'Or' de la publicité" as the winner of the most "Coq" awards—gold, silver and bronze—in the Annual French Advertising Contest.

Our client list grew longer.

During 1973, Cockfield Brown offices acquired 18 new accounts. This is all new business, in a wide variety of fields ranging from toys to tourism, snack foods to sinks.

We up-graded our computer capability.

Computers are capable of doing more than billing, payroll and cost accounting. What we had in mind was an unprecedented level of service to our clients: instant knowledge of the quality of TV availabilities on any



station in the country. Normally, the logistics of this function require many days of intensive work by the Media Department. With our new computer installation, we can now produce this

1973, AN OVERVIEW

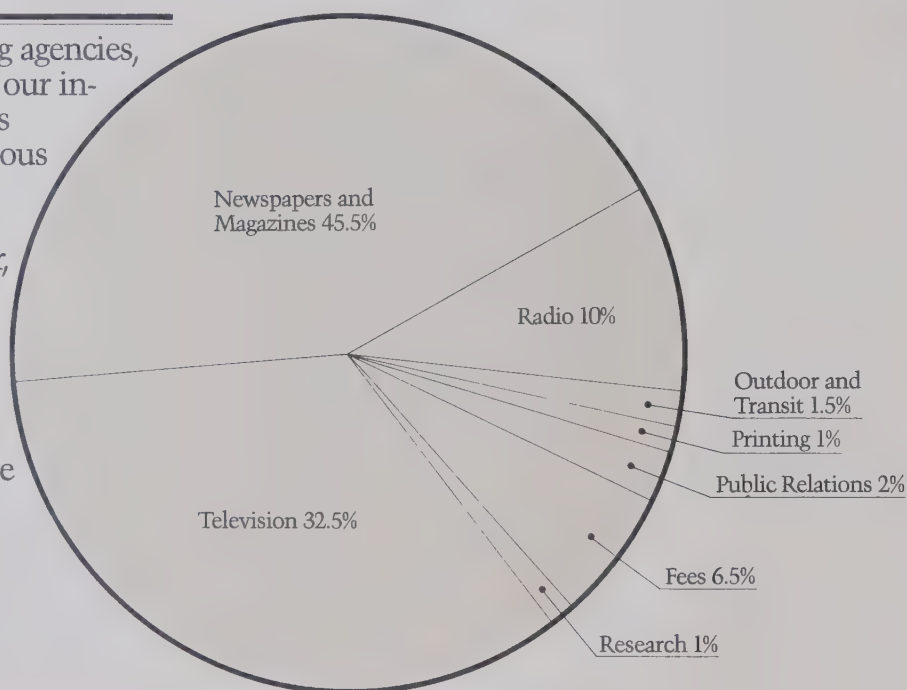
information in a matter of minutes.

It's a first for the advertising industry in Canada and will undoubtedly set a new standard for agency performance.

Our sources of income.

Like most advertising agencies, a large percentage of our income is commissions earned from the various media in which we place advertising for our clients. However, the total communications function is more specialized and more complex than just media advertising. There are

other sources of income and these are being explored and developed by your Company. Our other sources of income include fees, the production of broadcast material, in-house art studios, market research, public relations and marketing counsel.



DIRECTORS AND OFFICERS

OFFICES

***D. R. McRobie**

*Director and
Chairman of the Board*

***R. W. Collington**

*Director, President and
Chief Executive Officer*

***R. G. Bartlett**

*Director and
Executive Vice-President*

***T. G. Smyth, C.A.**

*Director, Senior Vice-President
Administration and Finance*

D. J. Angier

Director and Vice-President

G. W. Brown

*Director and
Chairman of the New Business
and Development Committee*

I. B. Campbell

Director and Vice-President

J. R. MacRae

Director and Vice-President

J. J. M. Morrison

Director and Vice-President

L. H. Walls

Director and Vice-President

L. E. B. Walsh

Director and Vice-President

Vice-Presidents

J. P. Arvisais

G. R. Banville

D. B. Bruce

R. Burns

J. D. Carter

J. B. Churchill

D. French

R. K. B. Gallop

J. H. Gibaut

H. J. Gibson

W. S. Greenwell

Mme M. Hatch

R. F. Harnden

L. J. G. LaRocque

D. M. Mackay

C. L. Marcus

W. E. Moore

R. H. O'Hara

G. B. Robertson

I. D. Smith

Mrs. I. C. Soutzo

A. F. Wrenshall

**Cockfield, Brown
& Company Limited**

*Canada Cement Building
606 Cathcart Street West
Montreal H3B 1L1
(514) 861-1771*

*2 St. Clair Avenue West
Toronto M4V 1L7
(416) 924-5492*

*C.N. Tower, 197 York Street
London N6A 1B2
(519) 438-2117*

*209 Notre Dame Avenue, Suite A
Winnipeg R3B 1M9
(204) 942-0811*

*134 Abbott Street
Vancouver V6B 2K6
(604) 681-1111*

**Industrial Marketing
Communications**

*a division of Cockfield, Brown
& Company Limited*

*1500 Stanley Street, Suite 330
Montreal H3A 1R3
(514) 842-5281*

*1220 Yonge Street
Toronto M4T 1W1
(416) 924-6671*

**Insight Advertising
& Public Relations**

*a division of Cockfield, Brown
& Company Limited*

*3737 Oak Street, Suite 102
Vancouver V6H 2M4
(604) 736-3881*

Affiliates throughout the World.

** Member of the Executive Committee*



COCKFIELD, BROWN
& COMPANY LIMITED

COCKFIELD, BROWN
& COMPAGNIE LIMITEE



ADMINISTRATEURS ET OFFICIERS

BUREAUX

***D. R. McRobie**
Président du Conseil d'administration et administrateur

***R. W. Collington**
Président et directeur général de la Compagnie et administrateur

***R. G. Bartlett**
Vice-président à la direction de la Compagnie et administrateur

***T. G. Smyth, C.A.**
Premier vice-président administration et finances et administrateur

D. J. Angier
Vice-président et administrateur

G. W. Brown
Administrateur et Président du Comité de l'expansion et des nouvelles affaires

I. B. Campbell
Vice-président et administrateur

J. R. MacRae
Vice-président et administrateur

J. J. M. Morrison
Vice-président et administrateur

L. H. Walls
Vice-président et administrateur

L. E. B. Walsh
Vice-président et administrateur

***Membre du Comité exécutif**

Vice-présidents

J. P. Arvisais

G. R. Banville

D. B. Bruce

R. Burns

J. D. Carter

J. B. Churchill

D. French

R. K. B. Gallop

J. H. Gibaut

H. J. Gibson

W. S. Greenwell

Mme M. Hatch

R. F. Harnden

L. J. G. LaRocque

D. M. Mackay

C. L. Marcus

W. E. Moore

R. H. O'Hara

G. B. Robertson

I. D. Smith

Mme I. C. Soutzo

A. F. Wrenshall

Cockfield, Brown & Compagnie Limitée
Canada Cement Building
606 ouest, rue Cathcart
Montréal H3B 1L1
(514) 861-1771

2 St. Clair Avenue West
Toronto M4V 1L7
(416) 924-5492

C.N. Tower, 197 York Street
London N6A 1B2
(519) 438-2117

209 Notre Dame Avenue, Suite A
Winnipeg R3B 1M9
(204) 942-0811

134 Abbott Street
Vancouver V6B 2K6
(604) 681-1111

Industrial Marketing Communications
une division de Cockfield, Brown & Compagnie Limitée
1500, rue Stanley, Suite 330
Montréal H3A 1R3
(514) 842-5281

1220 Yonge Street
Toronto M4T 1W1
(416) 924-6671

Insight Advertising & Public Relations
une division de Cockfield, Brown & Compagnie Limitée
3737 Oak Street, Suite 102,
Vancouver V6H 2M4
(604) 736-3881

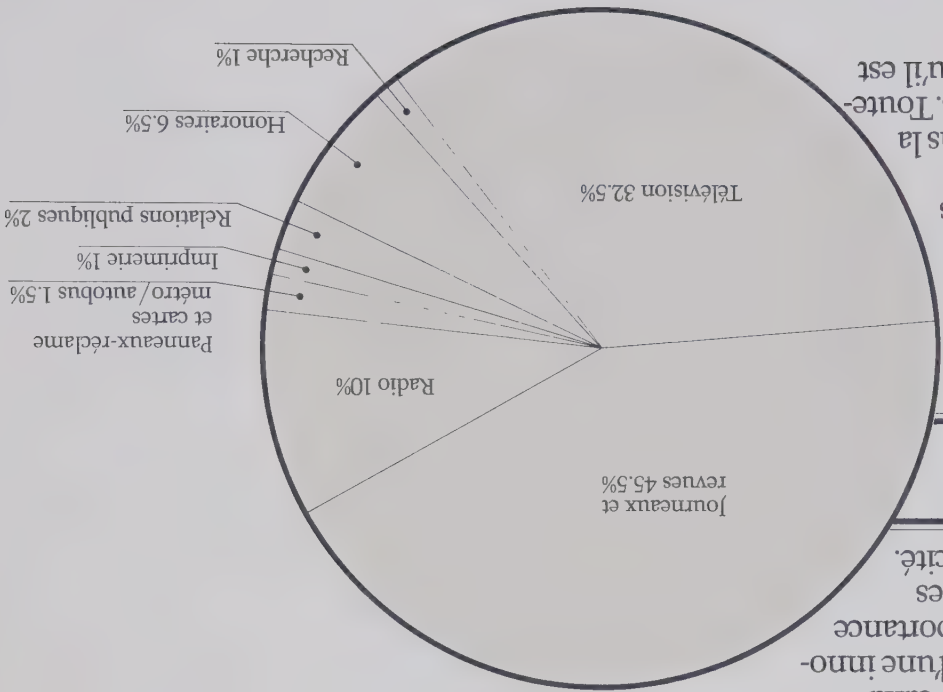
Sociétés affiliées de par le monde.

nous voulons dire l'évaluation instantanée de la qualité des disponibilités de temps commercial de n'importe quelle station de télévision au Canada. Normalement, les méthodes utilisées à cet effet exigent un nombre considérable de jours de travail intensif de la part du service des médias. Grâce à notre nouvel ordinateur, nous pouvons maintenant obtenir ces renseignements en quelques minutes.

Il s'agit pour l'industrie canadienne de la publicité d'une innovation de première importance qui établira à l'avenir des normes élevées d'efficacité.

Nos sources de revenu.

Comme c'est le cas pour la plupart des agences de publicité, une partie importante de notre revenu provient des commissions payées par les divers médias où nous plaçons la publicité de nos clients. Toutefois, l'ensemble de ce qu'il est



convenu d'appeler les communications commerciales est à la fois plus spécialisé et plus complexe que la simple publicité dans les médias. Il existe en effet d'autres sources de revenu dont CB ne manque pas de tirer parti. Parmi ces revenus, citons certains honoraires, la production d'annonces destinées à la diffusion, des studios internes d'art graphique, les études de marché, les relations publiques et le marketing.

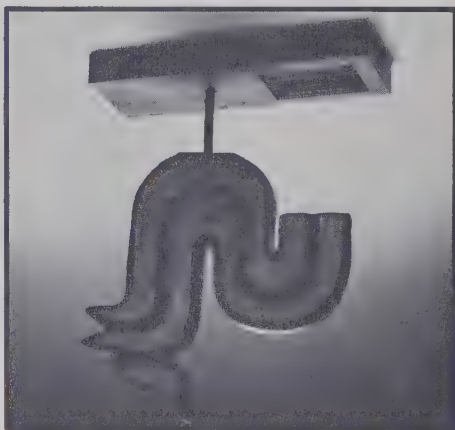
"la meilleure annonce radio-
diffusée du monde" dans la
catégorie des annonces musicales
de 30 secondes.



Le "Art Directors Club" de
Toronto a remis son seul trophée
d'or pour la télévision à une
annonce créée par Cockfield
Brown. De plus, CB a reçu deux
prix d'argent et six mentions
honorables pour des annonces
télévisées et imprimées.

Au cours du Séminaire annuel
de l'"ACA" à Toronto, la revue
"Marketing" (journal de
l'industrie publicitaire) a, elle
aussi, fait état de la qualité
supérieure de nos réalisations.

Et pour la deuxième année con-
sécutive, et la troisième fois en
cinq ans, le Publicité Club de
Montréal a décerné à Cockfield
Brown son grand prix "Or"



de la publicité. Cette distinction
particulière tient au fait que
notre agence a reçu le plus grand
nombre de récompenses sous
forme de coqs d'or, d'argent et de
bronze au concours annuel de
la publicité française.

La liste de nos clients s'est allongée.

En 1973, les bureaux de
Cockfield Brown ont acquis 18
nouveaux clients dont les
activités vont de la fabrication

des jouets à l'industrie
touristique et de la préparation
d'aliments spécialisés à
l'industrie sanitaire.

Nous avons modernisé notre service d'informatique.

La tâche des ordinateurs ne se
limite pas à la facturation, aux



états de paye et à la comptabilité.
En modernisant notre service
d'informatique, notre intention
était d'offrir à nos clients des
possibilités exceptionnelles et
jusqu'ici inexploitées. Par là,

L'année 1973 a été très importante pour Cockfield Brown. Nous avons élargi notre présence ainsi que les services que nous rendons. Nous avons aussi donné la preuve de la haute valeur de nos réalisations, grâce à la qualité grandement améliorée de nos ressources humaines. Et tout ceci en dépit de l'instabilité économique qui a marqué l'année 1973.

Nous avons amélioré la qualité de nos ressources.

La publicité dépend essentiellement du capital humain dont elle dispose, car les ressources matérielles, comme telles, jouent un rôle relativement restreint. La qualité du capital humain qui est nôtre est incomparable. Lan dernier, nous avons renforcé nos cadres supérieurs par l'addition

de personnes de haute compétence afin d'améliorer la qualité de notre travail dans nos divers bureaux du Canada.

Nous ne doutons pas des résultats heureux que leur contribution ne manquera pas d'apporter dans les années à venir.



Nous prenons de l'envergure.

L'acquisition de deux agences de publicité en 1973 a permis à Cockfield Brown de prendre une envergure plus importante encore. En juillet, McCall Advertising a été intégrée à notre bureau de London, afin d'offrir à nos clients présents et futurs une gamme de services plus complète. En octobre, nous avons procédé à l'acquisition d'Industrial Advertising, qui

Le jugement de nos pairs est flatteur.

continue à fonctionner d'une manière indépendante, mais selon les directives de Cockfield Brown. Il est intéressant de remarquer que cette nouvelle association a déjà permis d'acquérir trois clients importants.

En 1973, Cockfield Brown a reçu la consécration que la communauté publicitaire réserve aux meilleurs des siens. Au cours du 10^{ème} Festival annuel canadien de la publicité à la télévision, CB a reçu plus de prix que toute autre agence de publicité. Deux premiers prix, trois seconds prix et cinq troisièmes prix, soit un total de dix prix, attribués pour les produits et les services les plus divers qu'offrent nos clients. Le "13th Annual International Broadcasting Awards", sous le patronage de la "Hollywood Radio and Television Society", a reconnu que CB avait conçu

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

31 décembre 1973

Note 1.

Méthodes comptables

Immobilisations

Les immobilisations de la Compagnie sont comptabilisées au prix coûtant à l'exception des mobiliers et agencements des bureaux de Montréal et Toronto qui ont été réévalués en date du 31 décembre 1972 par The Industrial Valuation Company Limited et portés au coût de remplacement amorti. Ce redressement s'est traduit par une augmentation de \$219,300 de la valeur comptable des mobiliers et agencements, déduction faite de l'amortissement accumulé. Les mobiliers et agencements sont amortis sur leur durée

probable d'utilisation et les améliorations locatives le sont sur la durée des baux. **Coût des acquisitions** Le coût des acquisitions (note 2) sera porté contre le bénéfice sur une période de cinq ans commençant le 1^{er} janvier 1974. **Montants bruts facturés** Les montants bruts facturés comprennent les honoraires pour services capitalisés conformément à la pratique suivie dans l'industrie en multipliant les honoraires pour services par 6% (les commissions et honoraires pour services représentent généralement 15% des montants bruts facturés). **Note 2. Coût des acquisitions** En 1973, la Compagnie a acquis le commerce publicitaire de deux agences de publicité à un prix total estimé à \$170,000.

Note 3.

Rémunération et nombre des administrateurs

et des officiers

La rémunération totale payée par la Compagnie à ses administrateurs et ses officiers pour les exercices 1972 et 1973 et le nombre de ces personnes se répartissaient comme suit:

Rémunération		Nombre	
1972	1973	1972	1973
<hr/>			
Administrateurs		12	12
		\$ 11,000	\$ 12,000
<hr/>			
Officiers		35	29
		\$ 798,500	\$ 715,500

(tous les administrateurs étaient également officiers de la Compagnie)

Note 4. Baux à long terme Les loyers annuels dus en vertu des baux à long terme en vigueur sont les suivants: \$342,500 en 1974, \$333,500 en 1975, \$333,500 en 1976, \$333,500 en 1977 et \$208,800 en 1978.

ETAT DE LA PROVENANCE
ET DE L'UTILISATION DES FONDS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1973 (avec chiffres correspondants pour 1972)

PROVENANCE DES FONDS		
1973	1972	
Exploitation		
\$	302,700	417,000
Bénéfice net de l'exercice		
Ajouter: Frais ne requérant pas de sortie de fonds, amortissements		
	74,700	55,300
	377,400	472,300
Diminution du fonds de roulement		
	236,600	68,300
\$	614,000	540,600

UTILISATION DES FONDS		
Paiement de dividendes sur actions ordinaires		\$ 357,900 298,200
Coût des acquisitions		170,000 -
Additions aux mobiliers, agencements et améliorations locatives		86,100 139,600
Ajustements aux immobilisations		- 102,800
\$	614,000	540,600

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux actionnaires,
Cockfield, Brown & Compagnie
Limitée.
Nous avons examiné le bilan de
Cockfield, Brown & Compagnie
Limitée au 31 décembre 1973
et les  tats du bénéfice, des b n -
fices non répartis, et de la
provenance et de l'utilisation des
fonds pour l'exercice terminé à
cette date. Notre examen a com-
pris une revue générale des
méthodes comptables et les son-
dages des registres comptables

et autres preuves à l'appui que
nous avons jugées nécessaires
dans les circonstances.
A notre avis, ces  tats financiers
présentent fidèlement la
situation financière de la Com-
pagnie au 31 décembre 1973
ainsi que les résultats de son
exploitation et les mouvements
de sa trésorerie pour l'exer-
cice terminé à cette date, confor-
m ment aux principes
comptables généralement recon-
nus, lesquels ont été appliqués
de la même manière qu'au cours
de l'exercice pr c dent.

Touche Ross & Cie
Comptables agr es
Montréal, Québec
le 8 février 1974

ETAT DU BENEFICE

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1973 (avec chiffres correspondants pour 1972)

Montants bruts facturés	\$	37,600,000	37,700,000
Commissions et honoraires pour services	\$	5,548,200	5,433,000

DÉPENSES

Traitements (note 3)	3,590,100	3,369,700
Contributions au régime de retraite	129,400	124,400
Amortissements	74,700	55,300
Loyer, éclairage et taxes	402,500	405,000
Autres	744,200	667,100
	4,940,900	4,621,500

Bénéfice avant impôts sur le revenu	607,300	811,500
Provision pour impôts sur le revenu	304,600	394,500
Bénéfice net de l'exercice	\$ 302,700	\$ 417,000
Bénéfice par action	\$ 0.51	\$ 0.70

ETAT DES BENEFICES NON REPARTIS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1973 (avec chiffres correspondants pour 1972)

Bénéfices non répartis au 1 ^{er} janvier	\$ 1,289,800	999,800
Ajouter: Bénéfice net de l'exercice	302,700	417,000
Ajustements aux immobilisations	-	171,200
Déduire: Dividendes payés sur actions ordinaires	1,592,500	1,588,000
Bénéfices non répartis au 31 décembre	\$ 1,234,600	\$ 1,289,800

BILAN

au 31 décembre 1973 (avec chiffres correspondants au 31 décembre 1972)

ACTIF À COURT TERME		1973	1972
Encaisse et dépôts à court terme		\$ -	109,600
Titres négociables, au coût (valeur du marché \$463,500; 1972 - \$499,000)		503,700	503,700
Comptes de clients		4,125,500	4,167,200
Déboursés à facturer aux clients		399,100	264,600
Montant dû par les fiduciaires en vertu du Programme d'achat d'actions par les employés		51,600	77,500
		5,079,900	5,122,600

IMMOBILISATIONS			
Mobiliers et agencements		674,400	597,400
Moins: amortissement accumulé		250,900	195,700
		423,500	401,700
Améliorations locatives, au coût moins amortissement		152,800	163,200
		576,300	564,900

COÛT DES ACQUISITIONS (note 2)		1970,000	-
		\$ 5,826,200	5,687,500
PASSIF À COURT TERME			
Dette bancaire		\$ 310,100	-
Comptes de fournisseurs et frais courus		3,831,900	3,840,900
Impôts sur le revenu à payer		67,000	174,200
		4,209,000	4,015,100

AVOIR DES ACTIONNAIRES			
Capital-actions, Actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair.		382,600	382,600
Autorisées - 2,000,000 d'actions; Emises - 596,500 actions		1,234,600	1,289,800
Bénéfices non répartis		1,617,200	1,672,400

Au nom du Conseil:

(Signé)

R. W. Collington

Président et directeur général
de la Compagnie et administrateur

(Signé)

T. G. Smyth, C.A.

Vice-président administration
et finance et administrateur

\$ 5,826,200	5,687,500
--------------	-----------

1,617,200	1,672,400
-----------	-----------

1,234,600	1,289,800
-----------	-----------

382,600	382,600
---------	---------



Depuis l'installation de son premier ordinateur, Cockfield Brown a augmenté le nombre de programmes mis à la disposition de ses clients. Le nouvel ordinateur nous permet d'obtenir et d'analyser, dans un délai de minutes plutôt que de jours, des informations complètes sur les disponibilités de temps commercial à la télévision dans tout le Canada.

Les résultats obtenus par notre Compagnie, au cours d'une année particulièrement instable, ont démontré la haute qualité de nos ressources humaines ainsi que la solidité de nos ressources financières. Ces ressources utilisées dans le cadre des possibilités qui s'offrent à nous en 1974, nous permettent d'envisager pour l'année en cours des perspectives particulièrement encourageantes.

Au nom du Conseil

William L. Brown
Le Président

Quoique le montant brut de la facturation couvrant les 12 mois de l'année 1973 ait été proche du record atteint en 1972 et que les revenus bruts aient été plus élevés, les dépenses croissantes au cours de la même période ont eu pour effet un revenu net moindre.

Le montant de la facturation s'est élevé à \$37,600,000 comparé à \$37,700,000, le montant des revenus s'est chiffré à \$5,548,200 comparé à \$5,433,000, le montant des dépenses s'est élevé à \$4,940,900 comparé à \$4,621,500, et le revenu net a été de \$302,700 ou 51 cents par action, comparé à \$417,000 ou 70 cents par action en 1972.

Conformément à nos prévisions, le total des dépenses a augmenté à environ le même rythme que l'année précédente. Ceci est surtout dû aux salaires plus élevés, qui reflètent les pressions inflationnistes. Le reste de cette augmentation a été provoqué par deux immobilisations: l'acquisition par notre Compagnie de deux agences, et la mise en service d'un nouvel ordinateur plus perfectionné.

S'il est vrai qu'au cours de l'année nous avons subi certaines pertes de revenus, il n'en reste pas moins que ces pertes ont été en partie compensées par l'acquisition de nouveaux clients. La facturation et les revenus ont été toutefois défavorablement influencés par certains développements externes.

Vers la fin de l'année 1973, les difficultés locales d'approvisionnement dues à la crise mondiale de l'énergie, à l'instabilité des taux de change et aux effets de la grève des chemins de fer canadiens ont imposé des modifications aux programmes de communication commerciale de plusieurs de nos clients. Il s'en est suivi la réduction ou le retard des dépenses prévues dans ce domaine, ainsi le montant de notre facturation et de nos revenus n'a-t-il pas atteint le niveau espéré au début de l'année.

Les dividendes ordinaires de 1973 ont été assurés par le revenu de 1973, et un dividende spécial a été versé en mars sur les bénéfices non répartis de 1972. Les bénéfices non répartis qui se chiffrent à \$1,234,600 sont à un niveau tel qu'ils peuvent satisfaire à nos demandes courantes et au programme d'expansion continu poursuivi par la Compagnie.

Au cours de 1973, notre Compagnie a continué, comme par le passé, à consacrer une partie de ses revenus au développement de ses activités habituelles. Comme nous l'avons précédemment indiqué, nous avons acquis deux agences de publicité canadiennes et augmenté la capacité des services d'informatique mis à la disposition de nos clients.

En juillet, McCall Advertising Agency Limited a été intégrée à notre bureau de London, Ontario. Cette acquisition a renforcé nos opérations dans une région importante et en plein essor.

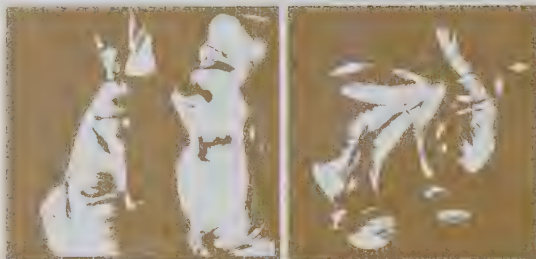
En octobre, Industrial Advertising Agency Limited est devenue une division de Cockfield Brown, sous le nom de Industrial Marketing Communications, mais continue à servir sa clientèle à partir de ses propres bureaux de Montréal et Toronto. A Vancouver, elle fonctionne comme division séparée de Cockfield Brown sous le nom de Insight Advertising and Public Relations.

LA COUVERTURE
Notre rôle d'agence de publicité
est d'informer le public sur
nos clients, leurs produits et
leurs services.

Pour communiquer efficace-
ment, nous avons recours
à certains médias; et puisque le
public auquel nous nous
adressons n'est autre qu'un
ensemble d'individus, la vraie
mesure de notre succès dépend
de la façon dont nous
adressons à chacun.

TABLE DES MATIÈRES

Le rapport du président	4
Bilan	6
Etat du bénéfice	7
Etat des bénéfices non répartis	7
Etat de la provenance et de l'utilisation des fonds	8
Rapport des vérificateurs	8
Notes aux états financiers	9
Vue d'ensemble 1973	10
Administrateurs et Officiers	13
Bureaux	13





PUBLICITE

June 30, 1973: Second Quarter Report to Shareholders

**COCKFIELD, BROWN & COMPANY
LIMITED**



**COCKFIELD, BROWN & COMPAGNIE
LIMITÉE**

le 30 juin 1973: Rapport du deuxième trimestre aux actionnaires

To Our Shareholders :

For the twelve months which ended on June 30, 1973, gross billings, revenue and net earnings were substantially higher than they were for the corresponding period a year earlier.

Billings totalled \$37,850,000 compared with \$34,550,000 ; revenue was \$5,598,100 compared with \$4,993,700 and net earnings were \$437,900 or 74 cents per common share compared with \$239,300 and 40 cents per common share.

The degree of improvement reflects the recovery of general business confidence in the latter part of 1972, as explained in the annual report. The recovery has been maintained and, consequently, conditions in the January-June period this year were more normal than they were through the same months a year ago. This, too, is reflected in the comparison of results for the two twelve month periods.

Because the recovery has now taken place, it would be overly optimistic to expect, in the late months of 1973, the dramatic increase in volume that we experienced toward the end of 1972.

On July 2, McCall Advertising Agency Limited joined our office in London, Ontario. This has given Cockfield Brown the opportunity to serve important new clients and to strengthen our position in a major growth area. The staff of the McCall agency is also a welcome and valuable addition to our London Office.

On behalf of the Board

PRESIDENT

COCKFIELD, BROWN & COMPANY LIMITED**Unaudited Statement of Earnings****État des bénéfices non vérifié**

Twelve month period ended June 30	<u>1973</u>	<u>1972</u>	Période de douze mois se terminant le 30 juin
Gross billings	✓ <u>\$37,850,000</u>	✓ <u>\$34,550,000</u>	Facturation brute
Commission and service fees earned	✓ <u>5,598,100</u>	✓ <u>4,993,700</u>	Commissions et honoraires reçus
Expenses			Dépenses
Salaries	3,453,500	3,355,200	Salaires
Pension contributions	126,200	124,300	Contributions aux plans de retraite
Depreciation	66,900	48,000	Amortissement
Rent, light and taxes	398,600	394,500	Location, électricité et taxes
Other	<u>699,800</u>	<u>600,100</u>	Autres
	<u>4,745,000</u>	<u>4,522,100</u>	
Earnings before income taxes	853,100	471,600	Bénéfices avant impôts sur le revenu
Provision for income taxes	<u>415,200</u>	<u>232,300</u>	Provision pour impôts sur le revenu
Net earnings	✓ <u>437,900</u>	✓ <u>239,300</u>	Bénéfices nets
Net earnings per common share	<u>.74</u>	<u>.40</u>	Bénéfices nets par action ordinaire

COCKFIELD, BROWN & COMPAGNIE LIMITÉE

Unaudited Statement of Source and Application of Funds

État non vérifié de la provenance et de l'utilisation des fonds

Twelve month period ended June 30	<u>1973</u>	<u>1972</u>	Période de douze mois se terminant le 30 juin
Source of Funds			Provenance des fonds
Operations —			Exploitation —
Net earnings for the period	\$ 437,900	\$ 239,300	Bénéfices nets pour cette période
Add:			Plus:
Charge not requiring an outlay of funds			Débit ne nécessitant pas de dépenses
Depreciation	66,900	48,000	Amortissement
Decrease in working capital	—	172,900	Diminution du fonds de roulement
	<u>\$ 504,800</u>	<u>\$ 460,200</u>	
Application of Funds			Utilisation des fonds
Purchase of furniture and fixtures	\$ 8,500	\$ 82,000	Achat de meubles et d'équipement
Adjustments to fixed assets (Note 1)	102,800	—	Ajustements aux immobilisations (Note 1)
Leasehold Improvements	—	80,000	Améliorations locatives
Payment of dividends on common shares	357,900	298,200	Paiement des dividendes des actions ordinaires
Increase in working capital	35,600	—	Accroissement du fonds de roulement net
	<u>\$ 504,800</u>	<u>\$ 460,200</u>	
Working capital as at June 30	<u>\$ 1,032,600</u>	<u>\$ 997,000</u>	Fonds de roulement net au 30 juin

Note 1. Adjustment to fixed assets has been brought about as a result of the reappraisal of furniture and fixtures during 1972.

Note 1. L ajustement aux immobilisations a été comptabilisé d'après les données de l'expertise des meubles et équipement faite en 1972.

À nos actionnaires :

Pour la période de 12 mois se terminant le 30 juin 1973, la facturation brute, les revenus et les profits nets ont connu une hausse substantielle par rapport à la période correspondante, l'an dernier.

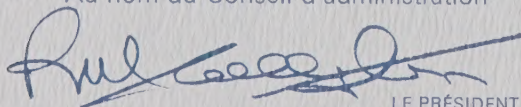
La facturation s'élève à \$37,850,000 comparée à \$34,550,000. Les revenus s'élèvent à \$5,598,100 comparés à \$4,993,700, alors que les profits nets totalisent \$437,900 ou 74¢ par action comparativement à \$239,300 ou 40¢ par action.

La marge d'amélioration reflète bien le regain de confiance manifesté par le monde des affaires au cours du dernier trimestre de 1972, tel qu'expliqué dans le rapport annuel. Ce regain de confiance s'est maintenu et conséquemment, les conditions qui prévalaient durant la période janvier-juin de cette année étaient plus conformes à la normale qu'elles ne l'étaient l'an dernier à cette période. Cette tendance se reflète aussi dans les résultats comparés des deux exercices financiers annuels.

Cependant, ce regain de confiance du monde des affaires, même s'il est généralisé, ne nous permet pas à ce stade-ci d'espérer, pour les derniers mois de 73, une augmentation du volume des affaires qui puisse se comparer à celle enregistrée à la fin de 72.

Le 2 juillet dernier, l'Agence de Publicité McCall se fusionnait à notre succursale de London, Ontario. Cette acquisition confère à Cockfield Brown une position privilégiée dans une région en pleine expansion. Le personnel de l'agence McCall est aussi une addition appréciée qui se greffe à notre succursale de London.

Au nom du Conseil d'administration



LE PRÉSIDENT



MONTREAL / TORONTO / LONDON / WINNIPEG / VANCOUVER